



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

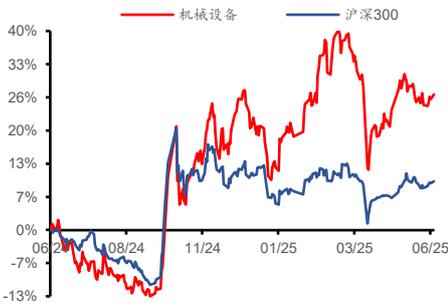
## 养老机器人和外骨骼机器人助力养老，持续关注机器人应用端

——人形机器人行业事件点评

### 增持（维持）

行业： 机械设备  
日期： 2025年06月11日  
分析师： 吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《特斯拉机器人带动行业变革，人形机器人迈向量产新时代》

——2025年06月09日

《赛力斯在机器人赛道持续布局，看好赛力斯机器人产业链》

——2025年06月09日

#### ■ 事件

6月9日，工信部、民政部发布开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作的通知，试点期为2025—2027年。通知指出，在家庭、社区和养老机构等场景中试点应用，在应用验证过程中完成产品迭代升级，应用验证周期不少于6个月。居家养老服务机器人产品需完成不少于200户家庭应用验证，部署不少于200台套；社区和机构类养老服务机器人产品需完成不少于20个社区或20家养老机构应用验证，部署不少于20台套。

#### ■ 点评

- 1) 养老机器人旨在提供多元化的生活辅助、全面的健康监护与温馨的情感陪伴。专为老年人设计的养老机器人，具备自主移动、语音交互、面部识别、情感识别及远程控制等先进功能，旨在提供多元化的生活辅助、全面的健康监护与温馨的情感陪伴。这些机器人不仅能满足老年人的日常生活需求，而且能够通过不断学习和个性化定制，更好地适应每位老年人的喜好和需求。
- 2) 养老机器人可分为护理机器人、康复机器人、陪伴机器人等。养老机器人可以根据其功能和服务范围进行分类。其中，护理机器人主要用于协助老年人完成日常生活活动，如洗澡、穿衣、吃饭等；康复机器人则专注于帮助老年人进行康复训练和运动治疗；而陪伴机器人则是一种能够提供情感支持和陪伴的机器人，通过语音交互、面部识别等方式与老年人建立互动关系。此外，还有一些综合性的养老机器人，具备多种功能和服务，如智能床、智能家居控制器等，旨在为老年人提供全方位的生活辅助和监护。
- 3) 养老机器人上游主要包括机械、电子、传感器、电池等。养老机器人下游应用行业主要是养老服务领域。随着人口老龄化的加剧，养老机器人的需求越来越大。养老机器人可以为老年人提供生活照料、健康监测、情感陪伴等多方面的服务，减轻老年人的负担，提高生活质量。同时，养老机器人还可以用于医疗机构、养老院等场所，帮助医护人员和护理人员提高工作效率，降低人力成本。
- 4) 养老机器人行业逐渐步入成熟阶段。在起步阶段，养老机器人主要以生活辅助和康复护理为主，技术水平相对较低，功能也比较单一。在发展阶段，随着传感器、人工智能、物联网等技术的快速发展，养老机器人的功能和性能得到了大幅提升，不仅能够进行基本的生活辅助和康复护理，还能够进行健康监护、情感陪伴等多方面的服务。近年来，随着机器人技术的不断成熟和普及，养老机器人行业进入成熟阶段，不仅具备了高度的自主性和智能化水平，还能够根据老年人的需求和喜好进行个性化定制和学习，形成了完整的养老服务体系。
- 5) 外骨骼机器人的落地场景，从工业逐步拓展至养老。外骨骼机器人是一种可穿戴的智能机械装置，能够通过传感器、驱动器和控制系统增强或辅助人体的运动能力。它结合了机械工程、人工智能、生物力学和材料科学，广泛应用于医疗康复、工业制造、军事防务

等领域。外骨骼机器人的落地场景，从工业逐步拓展至养老，除了辅助护工搬动行动不便的老人，外骨骼机器人还能帮助老人行走。

- 6) 我们认为，养老机器人的出现，有望减轻社会和家庭对老年人的照料负担，帮助老年人有尊严生活。国家统计局数据显示，截至2024年底，中国60岁以上人口已超3亿，占比22%；65岁以上人口超2亿，占比超15%。中共中央、国务院今年1月发布的关于深化养老服务改革发展的意见提出，加快养老科技和信息化发展应用，DeepSeek等大模型的出现，为科技与养老的深度融合提供了强劲动力。养老机器人，正在加速走进现实生活。

#### ■ 投资建议

建议关注：欧圣电气、麦迪科技、伟思医疗、振江股份、探路者等；

#### ■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期；人形机器人商业化落地不及预期；人形机器人潜在供应商环节竞争加剧。

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。